Detail - články



BofA: Nejrychlejší odliv z techu za 20 let. Dno může být ještě níž

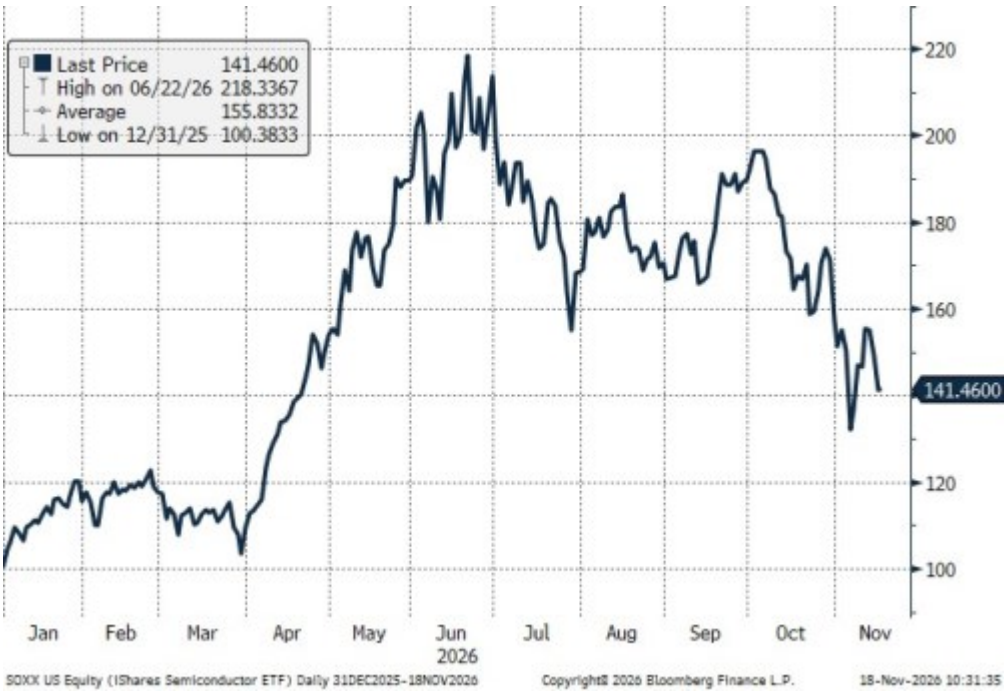
18.11.2026 10:40

Autor: **Gabriela Rainová**, Patria Finance

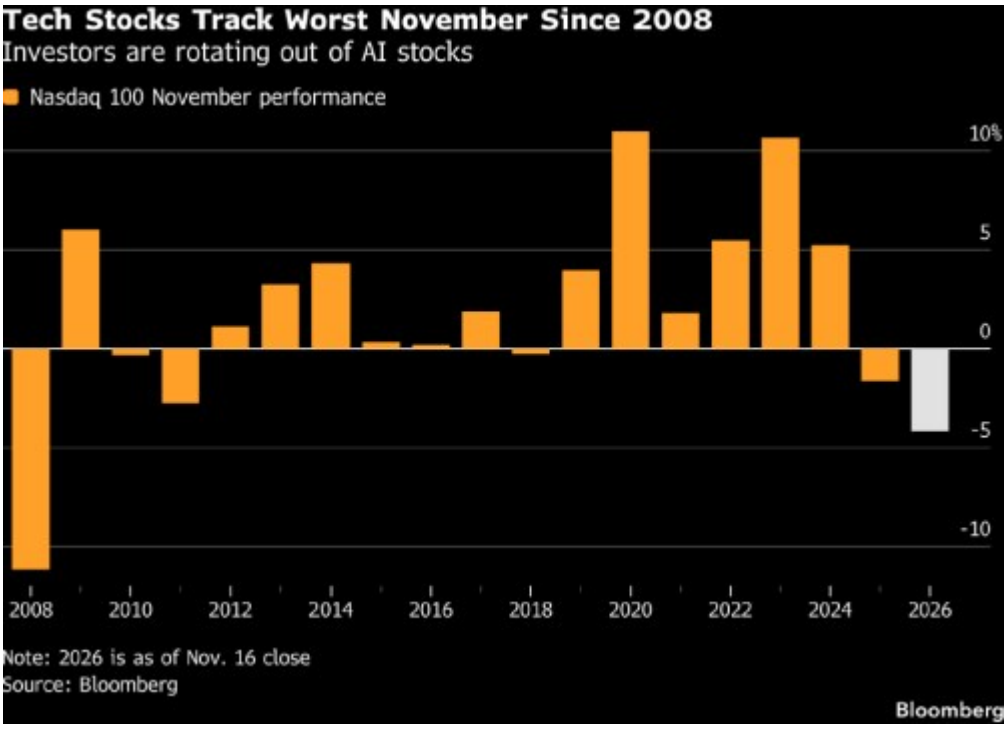
Post

Podle průzkumu Bank of America snížili správci fondů své pozice v technologických akciích nejrychleji za posledních dvacet let. I tak ale zůstávají investoři z velké části zainvestovaní. A zatímco BofA doporučuje opatrnost vůči riziku, Morgan Stanley a Goldman Sachs jsou býčí.

Správci fondů minulý týden snížili svou expozici vůči technologickým akciím nejvýrazněji za posledních dvacet let, ukázal průzkum Bank of America provedený mezi 6. a 12. listopadem, píše Reuters. Podíl portfolio manažerů, kteří mají v portfoliích nadvážený technologický sektor, klesl na čistých 12 % z říjnových 37 %. Jde o nejprudší pokles od června 2006. Investoři tak podle stratéga Michaela Hartnetta vysílají jasný vzkaz, že technologické společnosti by měly přibrzdit výdaje na umělou inteligenci.



Rekordních 38 % respondentů se domnívá, že firmy příliš investují do AI. Současně 52 % dotázaných očekává, že některý z velkých provozovatelů cloudové infrastruktury (tzv. hyperscaler) během příštích šesti měsíců oznámí omezení kapitálových výdajů. „Euforie kolem hospodářského boomu a umělé inteligence skončila," komentoval Hartnett.



Globální finanční trhy v poslední době zasáhly nové obavy, zda se obrovské investice do umělé inteligence vůbec vyplatí. Technologický index Nasdaq 100 od začátku měsíce ztratil více než 5 % a mohl by si zapsat nejhorší listopadový výkon od roku 2008. Index polovodičových společností od začátku října odepsal přibližně 26 %.

Stratég Bank of America Michael Hartnett doporučuje v příštích měsících k rizikovým aktivům spíše opatrný přístup. Podle něj průzkum mezi investory ještě neukazuje dostatečnou míru strachu, která by obvykle signalizovala atraktivní nákupní příležitost. „Průzkum zatím neukazuje dostatek investorského strachu na to, abychom doporučili nakupovat," uvedl Hartnett. Podle historických zkušeností by zajímavější vstupní bod mohl nastat až ve chvíli, kdy by správci fondů snížili expozici vůči technologickým akciím pod neutrální úroveň a začali je podvažovat.

Na Wall Street jsou ale různé názory na to, jak se aktuálně chovat na investičním trhu. Zatímco Bank of America doporučuje opatrnost, jiné velké investiční domy zůstávají optimistické. Morgan Stanley tento týden uvedla, že rok 2027 by mohl být díky investicím do AI „rokem nabírání rizika". A Goldman Sachs očekává, že index S&P 500 během příštích 12 měsíců vzroste o 17 % na 8 700 bodů.

Pokud jde o nejlepší investiční příležitosti pro rok 2027, respondenti průzkumu Bank of America preferují mezinárodní akcie (36 %), americké akcie (24 %) a zlato (17 %).

Podle průzkumu ale investoři zatím neočekávají, že by problémy AI sektoru přerostly v širší ekonomickou krizi. Pouze 3 % dotázaných očekává v příštích 12 měsících recesi. A podíl hotovosti v portfoliích dokonce klesl na 3,6 %, tj. na nejnižší úroveň od srpna, což signalizuje, že investoři zůstávají relativně zainvestovaní.

Průzkumu se zúčastnilo 169 portfolio manažerů, kteří dohromady spravují majetek v hodnotě 461 miliard dolarů.

Čtěte více:


11.11.2026 15:21
AI korekce otevřela nové příležitosti. Které akcie teď dávají největší smysl?
Prudká korekce technologických akcií a nervozita kolem budoucnosti umě...


16.11.2026 15:17
Morgan Stanley: Maximálně navyšte podíl akcií. AI cyklus zdaleka nekončí
Morgan Stanley po korekci technologických titulů doporučuje investorům...

16.11.2026 17:13
PODCAST Analytický radar: V hlavní roli Nvidia, Anthropic i financování technologického boomu
Nadcházející týden se ponese především ve znamení umělé inteligence a ...



Tagy: **bank of america**, **akcie**, **Výhled**, **technologické akcie**